

บล.โกลเบล็ก: (ภาคเช้า) 10/10/65

ตุลาคม 10, 2022



Securities Co., Ltd.

สรุปภาวะตลาด

วันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนีเคลื่อนไหวในแดนลบตลอดช่วงการซื้อขาย ปิด -10 จุด เป็นไปในทิศทางเดียวกับ ตลาดหุ้นในภูมิภาค เนื่องจากตลาดกลับมากังวลแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ โดยมีแรงขายมากในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,579.66 จุด -9.52 จุด -0.60% มูลค่าการซื้อขาย 50,536 ล.ต่างชาติ -3,087.21 ล. TFEX -18,496 สัญญาตราสารหนี้ -1,650.81 ล.

ปัจจัยบวก +

+ สัญญาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 4.19 ดอลลาร์ +4.7% ปิดที่ 92.64 ดอลลาร์/บาร์เรล และในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 16.5% เนื่องจากตลาดยังคงขานรับกลุ่มโอเปกพลัสมีมติปรับลดกำลังการผลิตครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 2 ปี

+ รัฐบาลฮ่องกงตัดสินใจผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 ด้วยการประกาศยกเลิกข้อกำหนดในการกักตัวผู้ที่เดินทางเข้าสู่ฮ่องกง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม หลังจากคุมเข้มมาตรการควบคุมโควิด-19 มาถึง 3 ปี

+ รองโฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี กล่าว ว่า จากนโยบายรัฐบาลที่ส่งเสริมการใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพื่อลดการใช้พลังงานเชื้อเพลิงและช่วยรักษาสิ่งแวดล้อม ผ่านมาตรการจูงใจทางภาษี ซึ่งปัจจุบันนี้มีจำนวนรถยนต์ไฟฟ้า จำนวน 2.84 แสนคัน

+ อธิบดีกรมการค้าภายใน ในฐานะประธาน คณะอนุกรรมการบริหารจัดการสมดุลงานน้ำมันปาล์ม เปิดเผยว่า ขณะนี้ราคาน้ำมันปาล์มดิบตลาดโลกเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในช่วง 2-3 วันที่ผ่านมา เนื่องจากความต้องการใช้ด้านพลังงานที่เพิ่มขึ้น หลังกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ประกอบกับภูมิภาคตะวันตกเริ่มเข้าฤดูหนาว

ปัจจัยลบ -

- ดัชนีดาวโจนส์ปิดร่วงลง 630.15 จุด หรือ -2.11% หลังจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐในเดือนก.ย. ทำให้นักลงทุนวิตกว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างมากต่อไป และจะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดาวโจนส์ปิดบวก 1.99%

- สหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เพิ่มขึ้น 263,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 250,000 ตำแหน่ง แต่ต่ำกว่าระดับ 315,000 ตำแหน่งในเดือนส.ค. ส่วนอัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 3.5% จากระดับ 3.7% ใน เดือนส.ค. กอดัน FED ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

- รัฐบาลสหรัฐออกมาตรการคว่ำบาตรกลุ่มผู้ค้าอาวุธที่มีความเกี่ยวข้องกับรัฐบาลทหารเมียนมา เพื่อเป็นการลงโทษรัฐบาลเมียนมาที่ปราบปรามประชาชนอย่างโหดร้าย ภายหลังจากการรัฐประหารในเดือนก.พ. 2564

- ฮีโตนามิสด์ อินเทลลิเจนซ์ ยูนิค ซึ่งเป็นหน่วยงานวิเคราะห์เศรษฐกิจระบุว่า สกุลเงินของเอเชียมีแนวโน้ม จะอ่อนค่าลงอีก 1 ไตรมาสหลัง FED เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

- สำนักข่าว RIA ของทางการรัสเซียรายงานว่า เกิดเหตุไฟไหม้รถบรรทุกถึงน้ำมันบนสะพานเคิร์ชในไครเมีย ขณะที่มีสื่อของยูเครนก็รายงานเหตุระเบิดดังกล่าวเช่นกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสปรับตัวลงต่อ โดยถูกกดดันจากข้อมูลจ้างงานสหรัฐแข็งแกร่งกว่าตลาดคาด ส่งผลให้นักลงทุนวิตกว่าเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ดีดตัวขึ้นแรงช่วยพยุงหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีในวันนี้ที่ 1,565-1585 จุด

กลยุทธ์การลงทุน

- **หุ้นซ่อมแซมหลังน้ำท่วม** : GLOBAL DOHOME HMPRO TOA DPAINT COTTO DCC TASCO ASAP SPA
- **ศบค. มีมติยกเลิกการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน** : ERW CENTEL VRANDA
- **ตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. เติบโต** : BRR KSL TFG GFPT ASIAN JUBILEE
- **หุ้นเด่น IAA** : ADVANC AOT BBL KBANK

หุ้นรายงานพิเศษ

TACC "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 8.75 บาท แนวโน้มผลประกอบการ 2H65 จะเร่งขึ้น HoH

- งวด 2Q65 กำไร 68 ลบ. +25%YoY +14%QoQ มีรายได้เท่ากับ 385 ลบ. +9.4%YoY +14%QoQ เร่งตัวขึ้นจากสถานการณ์โควิด 19 คลี่คลายลง โรงเรียนและหน่วยงานต่างๆ กลับมาเปิดทำการได้ตามปกติ ประกอบกับการเติบโตพร้อมกับการขยายสาขา 7-11 ทั้งในประเทศและกัมพูชา โดย YTD ขยายแล้ว 299 และ 23 สาขา ตามลำดับ ขณะที่ %GPM ปรับลงมาที่ 36.77% (2Q64 38.88%, 1Q65 = 38.96%) จากการค้าวัตถุดิบที่เร่งขึ้นตามเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม %SG&A ปรับลงมาที่ 15.6% (2Q64 = 19.9%, 1Q65 = 16.8%) จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ประกอบกับการประหยัดจากขนาด โดยรายได้และกำไร 1H65 เท่ากับ 722 ลบ. +6.7%YoY และ 129 ลบ. +27.6%YoY ตามลำดับ
- แนวโน้มครึ่งปี 65 พห.คงเป้ารายได้เติบโต 10% สุ่อราว 1,475 ลบ. โดยคาดแนวโน้ม 2H65 จะโตดี HoH จากการเปิดเรียนและกลับมาทำงานที่ออฟฟิศ แม้ Q3 เป็นช่วงฤดูฝน แต่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจำกัด เนื่องจากยอดขาย Delivery ที่เร่งขึ้น ขณะที่ช่วง Q4 จะเป็น High Season ของปี นอกจากนี้ แนวโน้มราคาวัตถุดิบบางรายการเริ่มปรับลงมาแล้ว ทำให้คาด %GPM มีโอกาสพลิกฟื้นขึ้น
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้ม ผลประกอบการ 2H65 โดยกำไร 1H65 คิดเป็น 55% ของประมาณการทั้งปีที่ 234 ลบ. (อยู่ในระหว่างพิจารณาปรับ เพิ่มคาดการณ์กำไรปี 65) ปัจจุบันราคาหุ้นซื้อขายที่ PE เพียง 17% ต่ำกว่า ค่าเฉลี่ย 3 ปีที่ 25x และราคาหุ้นมีอวั ไฮต์ 25% เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

หุ้นมีข่าว

(+/-) **SAWAD** (Bloomberg Consensus 61.00 บาท) ชี้คุมเขตแดนกบฏเข้าซื้อ ทำให้เจ้าเล็กทุนน้อยโดนกดดัน ดิลเลอร์อาจหยุดปล่อยกู้เอง SAWAD ทุนหนารอด เป็นโอกาสสวักลูกค้าเพิ่ม 5.5 ล้านราย มั่นใจปรับกลยุทธ์ลดค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และตั้งสำรอง ลดลงเขตแดนกบฏที่หายไปราว 7% หนุนกำไรโตน่าพอใจ (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) **THCOM** (Bloomberg Consensus 9.22 บาท) ปลอดภัยเชิงบวก หลังอนุญาตตุลาการให้ดาวเทียมไทยคม 7 และไทยคม 8 ไม่ใช้สัมปทาน ไม่ต้องโอนสิทธิ์ให้กระทรวงดิจิทัล ไร้มอง มูลค่างบประมาณกำลังจะมาจากภาระหนี้ของประมุขของหน่วยงานดาวเทียมไทยคม 2565 ประเมินกำไรปีนี้ได้ 278 ล้านบาท ปีหน้าโตต่อ (ที่มา ก้นหุ้น)

(+) **BCH** (Bloomberg consensus 24.00 บาท) ปรับเพิ่มรายได้รวมปีนี้ขึ้นเป็น 19,000 ล้านบาท จากเดิมคาดไว้ 17,000 ล้านบาท หลังผู้ช่วยภาคปกติ-ต่างชาติฟื้นตัว บวกกับผู้ช่วยโควิด-19 ยิ่งสูง และผู้ช่วยประกันสังคมแน่นอน พร้อมเผยอยู่ระหว่างศึกษาลงทุนโรงพยาบาลใหม่ในเขต EEC เพิ่ม 3 แห่ง คาดใช้เงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ต่อ 100 เตียง ส่วนไตรมาส 3/65 คาดมีกำไรถึงสำรองค่าเพื่อหนี้สูญฯ วัคซีนในเดอรันา แต่คาดไตรมาส 4/65 กลับมาสดใส รับผู้ช่วยไทย-ต่างชาติแน่นอน (ที่มา ข่าวหุ้น)

(+) **SCN** (Bloomberg consensus 3.10 บาท) วางเป้ารายได้ปีหน้าเติบโต 20% จากปีนี้ เหตุเริ่มปฎิบัติธุรกิจซ่อมบำรุงรถเมส NGV ของขสมก.ที่ครบกำหนดสัญญา 5 ปีแรก 100 คันในปีหน้า ขณะที่ธุรกิจกัญชงเริ่มออกดอกผล ส่วนยอดขาย iCNG-NGV ยังเพิ่มขึ้น พร้อมลุ้นปี 2 ดีล M&A (ที่มา ข่าวหุ้น)

ปัจจัยจับตาในประเทศ

- 12 ต.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) เผยแพร่รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ฉบับย่อ
- 12 - 21 ต.ค. คุนกลุ่มธนาคารส่งงบการเงินงวด 3Q65
- 19-21 ต.ค. สมว.คลัง เป็นประธานการประชุมและเจ้าภาพจัดประชุมสมว.คลังเอเปค
- 25 ต.ค. กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก นำเข้า
- 26-29 ต.ค. ไทยเป็นเจ้าภาพการประชุมประจำปี รัฐสภาภาคพื้นเอเชียและแปซิฟิก ครั้งที่ 30
- 27-29 ต.ค. ธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) จัดงาน BOT Digital Finance Conference 2022
- 28 ต.ค. สปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย 30 พ.ย. กำหนดประชุมกนง.รอบหน้า

ปัจจัยจับตาต่างประเทศ

- 11 ต.ค. สหรัฐรายงานดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจ ขนาดย่อมเดือนก.ย.
- 12 ต.ค. สหรัฐ รายงานดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย. คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC)
 - (เข้าวันที่ 13 ต.ค.) เปิดเผยรายงานการประชุมวันที่ 20-21 ก.ย.
- 13 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย. สต็อกน้ำมันรายสัปดาห์จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA)
- 14 ต.ค. จีน รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนก.ย. ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.ย.
 - อีซู รายงานดุลการค้าเดือนส.ค.
 - สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ย.
- 1-2 พ.ย. กำหนดประชุมธนาคารกลางสหรัฐรอบ หน้า